

月度分析报告

Monthly analysis report

- 前言
- 甲醇市场动态
- 甲醇上下游市场动态
- 后市预测

责任编辑：甲醇网

编辑日期：2025 年 4 月 30 日

TEL：0534-8216070

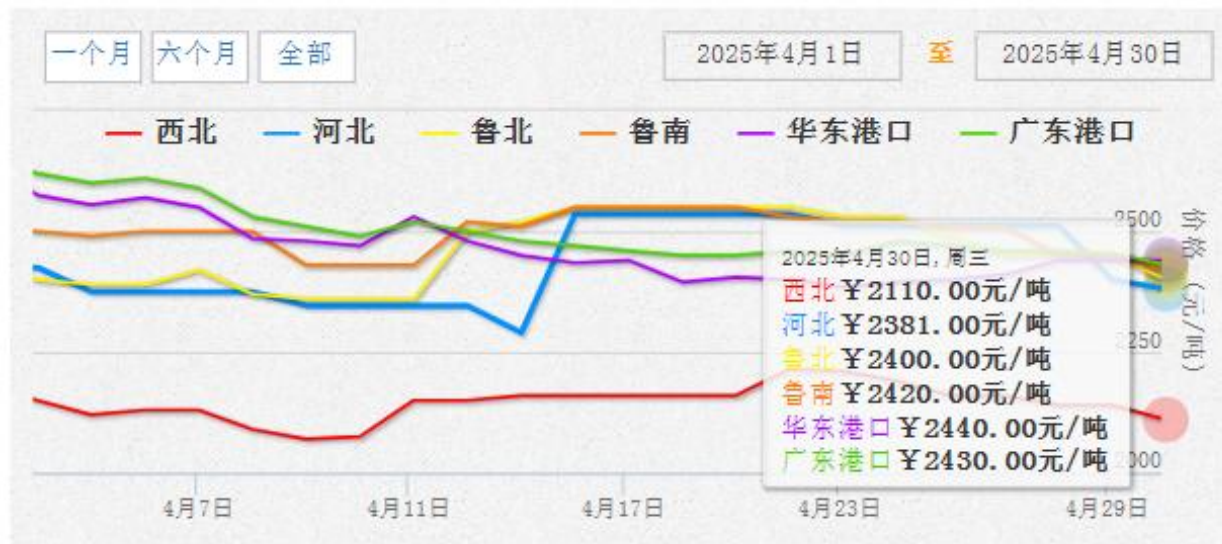
甲醇市场动态

一、本月国际甲醇市场走势

时间	4. 7	4. 14	4. 21	4. 28	涨跌幅
CFR 中国 (美元/吨)	290.00-291.00	272.00-275.00	264.00-268.00	263.00-267.00	-27
CFR 东南亚 (美元/吨)	359.50-360.50	348.50-349.50	340.50-341.50	339.50-340.50	-20
FOB 美国海湾 (美分/加仑)	94.00-95.00	92.00-93.00	91.00-92.00	88.00-89.00	-6
FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	314.50-315.50	288.50-289.50	279.50-280.50	269.50-270.50	-45

4月，国际甲醇市场下跌为主。由于中东主力甲醇市场装置恢复，多亚洲市场供应存增量预期，加之宏观面的压制，印度及CFR中国价格下跌运行为主；欧美市场部分装置提负，供应较为充足，现货买气清淡，市场下滑运行；东南亚市场虽部分装置降负，但需求弱势，价格也下跌为主。

二、本月国内甲醇市场走势



地区	4. 7	4. 14	4. 21	4. 28	较月初涨跌幅
西北地区	2090-2130	2160-2280	2210-2320	2140-2200	+50/+70
关中地区	2180-2270	2180-2260	2190-2260	2210-2250	+30/-20
山西地区	2250-2350	2220-2310	2320-2390	2320-2390	+70/+40
河南地区	2370-2370	2370-2380	2390-2400	2370-2380	0/+10
华东地区	2480-2485	2450-2450	2385-2395	2440-2440	-40/-45
华南地区	2530-2540	2480-2490	2450-2460	2455-2465	-85/-75
河北地区	2375-2375	-	2512-2512	2400-2400	+25/+25
鲁南地区	2500-2500	2510-2530	2520-2530	2450-2450	-50/-50
鲁北地区	2370-2370	2520-2520	2530-2550	2450-2460	+80/+90

4月，国内甲醇市场受宏观面影响，月均价环比下跌为主。月内港口与内地市场走势不一。在宏观面偏弱的背景下，内地甲醇市场由于部分区域供应紧张，加之企业库存低位，无出货压力，生产企业上调价格出货，内地甲醇市场表现为跌后反弹，同期，港口市场由于进口供应存增量预期，市场信心不足，港口市场承压偏弱运行。随后随着内地甲醇装置的恢复，下游对高价存抵触心理，内地市场转弱，同期沿海甲醇市场表现僵持，震荡整理运行为主。

三、本月港口库存情况

截止4月30日，据不完全统计，甲醇港口库存量53.74，周期内显性外轮计入25.7万吨。江苏主流社会库码头提货良好，但因沿江仍有大型终端维持非显性库区管输原料，因此库存略有累积；浙江地区消费略有上探，但外轮集中卸货下库存同步积累。本周华南港口库存呈现累库，广东地区周内主流库区在刚需以及节前备货推进下提货量表现稳健，然难敌进口及内贸货源集中到货，库存有所累积。福建地区周内进口船只卸货，下游略有备货支撑，但在供应增加下，库存仍呈现累库。

四、甲醇期货走势分析

4月甲醇期货市场受宏观因素影响大幅下跌，09合约最低触及2130元/吨。加征关税可能带来的长线对需求的压制，影响着整个商品的情绪。主力合约换月后，技术指标表现不佳以及产业外主流的宏观预期不佳与产业内累库或有限的观点有所碰撞，近端大升水结构使得月内中下旬5-9盘面月差反套头寸顺畅。

甲醇上下游市场动态

一、上游原料市场行情简述

成本面：产地供给月底虽有小幅收紧，但传统用煤淡季，民用电需求不足，电厂机组进入检修季节，加之水电等清洁能源出力挤占火电份额，下游对煤炭需求量大幅缩减，市场煤交易活跃度明显回落，动力煤市场供需依旧偏宽松，整体价格弱稳运行。需求端来看，全国大部地区气温持续走高，叠加新能源发电出力陆续增加，用煤整体需求都略显疲弱，短期电厂日耗依旧难有起色，将继续抑制终端采购积极性；而下游建材、化工等非电行业维持刚需采买节奏，需求释放程度有限。当前下游需求增长乏力，叠加市场淡季氛围影响，终端用户采购动力不足，且大秦线今日已结束集中检修，后续日发运量或将恢复至正常水平，港口库存将持续累积，动力煤市场供需偏宽局面加剧，煤价仍有进一步下行压力。

原油：4月国际原油价格整体呈现下跌态势，且均价也较3月明显下跌。上旬，美国对全球多国加征“对等关税”，导致全球经济和需求前景转弱，市场担忧贸易争端风险加剧，叠加OPEC+5月计划加大增产力度，国际油价大幅下跌。中旬，美国减免部分对华产品关税缓和担忧情绪，美国可能将进一步加强针对伊朗制裁，叠加部分产油国提交超产补偿计划，国际油价出现反弹。下旬，市场担忧OPEC+6月可能加大增产力度，且美国关税政策依然带来压力，需求前景依然欠佳，国际油价下跌。5月来看，预计国际油价或有上涨空间。OPEC+5月虽然可能提升增产力度，但增产仍属相对温和节奏。此外美国原油产量基本维持稳定，暂难明显提升；需求方面，美国在5月可能将对部分国家进行关税减免，或将减弱市场对需求前景的担忧。5月中旬后，美国油品也有望进入去库阶段。此外美联储5月无降息计划，近期美元指数在100下方的区间运行，有所走弱，对油价形成一定的支撑。从历年油价的5月表现来看，上涨年份次数占优，且今年4月国际油价一度大跌拉低价格重心，因此5月均价出现反弹的概率较大，但反弹空间依然受限。

二、下游产品市场行情

甲醛：4月甲醛市场整体区间内偏弱运行，原料价格呈现下行趋势。月初，原料甲醇价格持续走低，成本面支撑欠佳，部分企业报价随原料甲醇价格下行，开工多维持前期负荷，变化不大。月中，甲醇价格持续走高，然主产销区内甲醛生产企业在高成本弱需求局面下价格跟涨受阻，利润亏损加剧；其中山东等地区，多套甲醛装置降低负荷运行，导致场内供应减量，少数生产企业在无库存压力下价格小幅上调。月末，甲醇市场持续下行，成本支撑不稳，甲醛市场涨跌互现，甲醛山东市场由月初1160元/吨跌至1140元/吨，环比-1.72%，场内山东地区多套甲醛装置基于自身库存

情况，提升负荷运行，开工率小幅上行。综合来看，部分生产企业为保库存可控多弱稳僵持运行，亦有部分生产企业小幅让价出货，另少数地区基于下游刚需支撑和自身库存情况，小幅推涨运行，场内供销趋于平稳。原料价格震荡下行，生产企业成本压力减少，加之生产企业报价变动不大，甲醛故利润较前期回暖。临近五一假期，下游板材市场开工持续走低，预计下月甲醛市场价格弱稳运行。

二甲醚：本月，二甲醚市场基本稳定，成交氛围一般。月初，原料端甲醇价格整体呈现下跌趋势，成本面支撑欠佳，西南主流装置开车，供应上行，但市场整体动力不足，终端仍以刚需采购为主，市场成交氛围清淡。月中期，原料甲醇持续上涨，受需求拖拽，二甲醚价格未随原料甲醇价格上调，利润回落。月后期，二甲醚价格维稳运行，仅西南地区价格小幅下行，原料甲醇价格持续下跌，成本面支撑有限，场内有工厂停车，供应下行，供需两弱格局延续。下游需求消耗能力弱勢常态，市场无利好因素支撑，业者多谨慎观望，二甲醚生产企业多稳价续市，故价格大多僵持运行。

甲醇市场后市展望

利好：

- 1、烯烃存外采可能；
- 2、五一、端午下游备货；
- 3、地缘政治及宏观政策影响。

利空：

- 1、传统需求难有起色；
- 2、伊朗装置恢复，进口船货增多；
- 3、春检装置回归，供应整体增多。

总结分析：

随着五一小长假临近，市场上交投氛围整体趋弱，而后后期市场也乏善可陈。供应端部分检修装置恢复生产，叠加进口量有提升预期，货源供应趋于宽松。下游来看，五一前夕下游采购节奏明显放缓，且节前备货结束，对价格无明显支撑，五一归来下游有一定的补货需求预期，但整体需求量或相对有限，加之节日期间多数企业维持正常生产，不排除出现累库现象，且后期随着下游进入传统淡季，或多维持刚需采买的节奏，基本面对市场的支撑因素并不明显。整体来看预计短期甲醇价



买卖甲醇就上甲醇网

格或窄幅震荡，还需密切关注煤炭、原油价格以及供需情况、政策面消息等因素。

（本报告所有观点仅供参考，对此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，甲醇网不承担任何法律责任。）